

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 郑煤期货周报 2020年8月14日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 郑煤

### 一、核心要点

#### 1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价(元/吨)	549.8	568.0	+18.2
	主力合约持仓(手)	115856	96145	-19711
	主力合约前20名净持仓	-1657	-13506	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	563	559	-4
	基差(元/吨)	13.2	-9	-22.2

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
主产地部分地区受煤票停产影响。	港口库存处于高位震荡。
高温天气,居民用电明显增加。	下游电厂依旧以去库存为主。

港口煤价呈现止跌企稳态势。

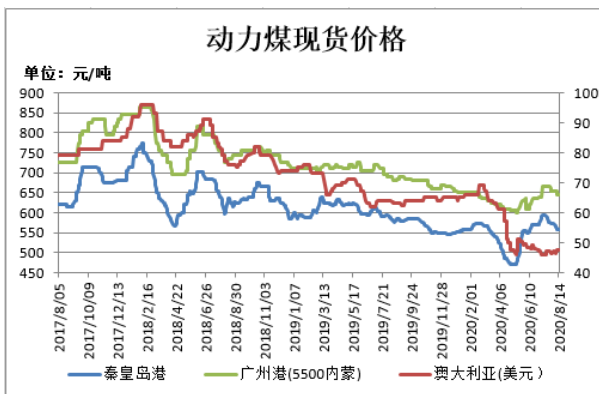
下游终端采购偏少，主要以长协煤为主。

**周度观点策略总结：**本周动力煤整体市场行情偏稳运行。产地市场目前无较大变化，陕蒙区域煤炭市场价格较为坚挺；近期陕蒙部分区域降雨，部分露天煤矿开采及运输受阻，多数大矿基本以长协供应为主。港口煤价呈现止跌企稳态势，下游终端采购偏少，无明显成交，主要以长协煤为主。进入8月份国内南方地区进入全面高温天气，民用电增量得到充足释放，电厂用煤需求出现好转，日耗攀高。目前电厂库存仍在高位水平，短期仍旧去库存为主。预计短期煤价以稳为主。

技术上，本周 ZC2009 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱扩大，短线均线支撑较强。操作建议，在 565 元/吨附近买入，止损参考 555 元/吨。

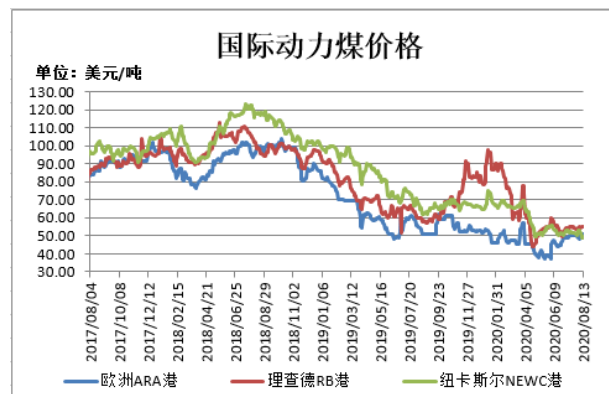
## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 8 月 14 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 559 元/吨，较上周跌 4 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 645 元/吨，较上周跌 10 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 47.5 美元/吨，较前一周涨 1 美元/吨。

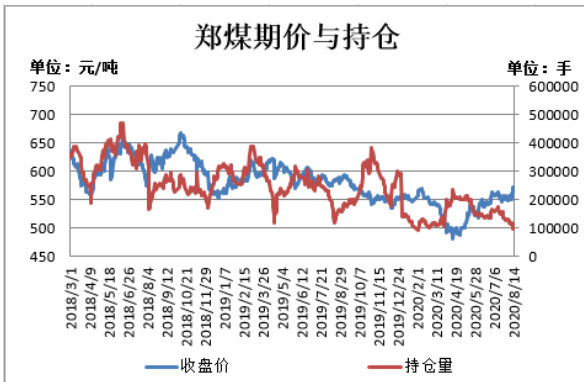
图2：国际动力煤现货价格



截止 8 月 13 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 51 美元/吨，较前一周涨 0.78 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 54.78 美元/吨，较前一周涨 0.12 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 49.37 美元/吨，较前一周跌 2.31 美元/吨。

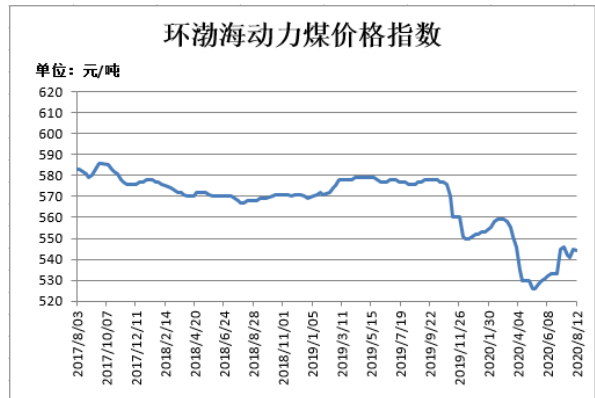
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止8月14日，郑煤期货主力合约收盘价568元/吨，较前一周涨18.2元/吨；郑煤期货主力合约持仓量96145手，较前一周减19711手。

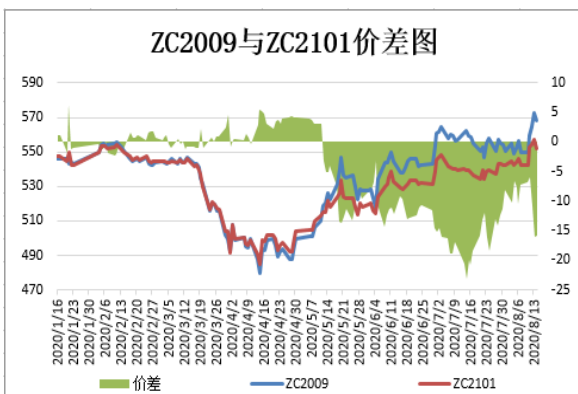
图4：环渤海动力煤价格指数



截止8月12日，环渤海动力煤价格指数报544元/吨，较上一期跌1元/吨。

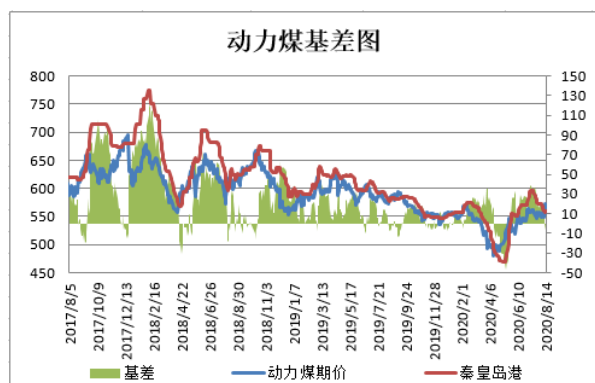
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止8月14日，期货ZC2009与ZC2101（远月-近月）价差为-15.8元/吨，较前一周跌8.6元/吨。

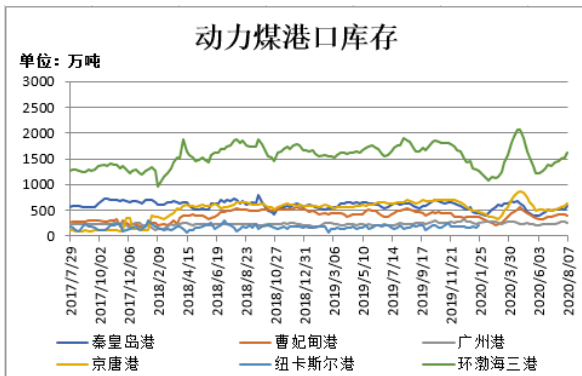
图6：郑煤基差



截止8月14日，动力煤基差为-9元/吨，较前一周跌22.2元/吨。

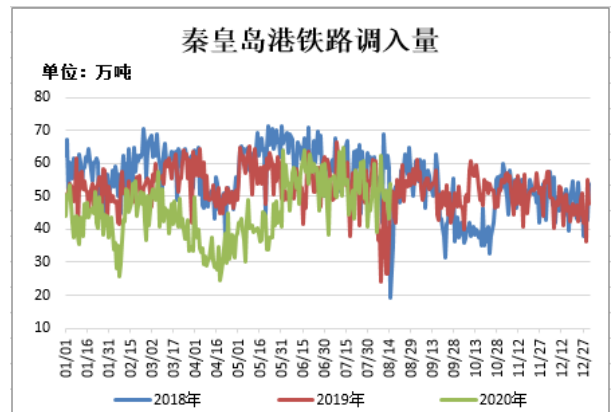
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 8 月 7 日，动力煤港口库存：环渤海三港(秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港)港口库存 1608.2 万吨，环比前一周增 92.2 万吨；其中秦皇岛港库存 578 万吨，比前一周增 69.5 万吨；曹妃甸港库存 403 万吨，比前一周减 20 万吨；京唐港库存 627.2 万吨，比前一周增 42.7 万吨。广州港库存 259.3 万吨，比前一周减 15.6 万吨。

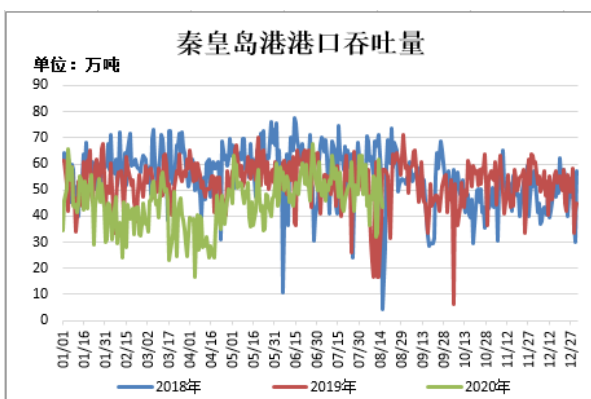
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 8 月 14 日，秦皇岛港铁路调入量为 53.8 万吨，较前一周减少 8.6 万吨。

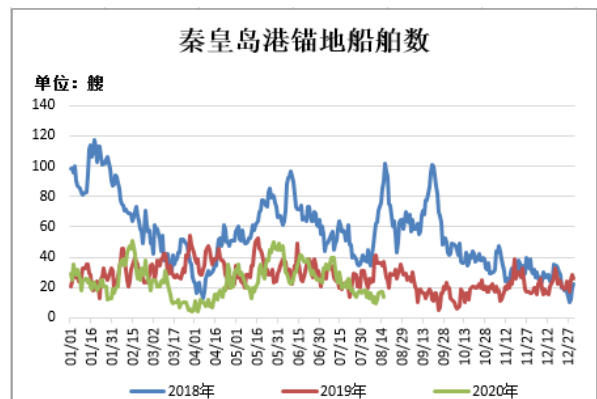
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 8 月 14 日，秦皇岛港港口吞吐量 43.3 万吨，较前一周减少 3.1 万吨。

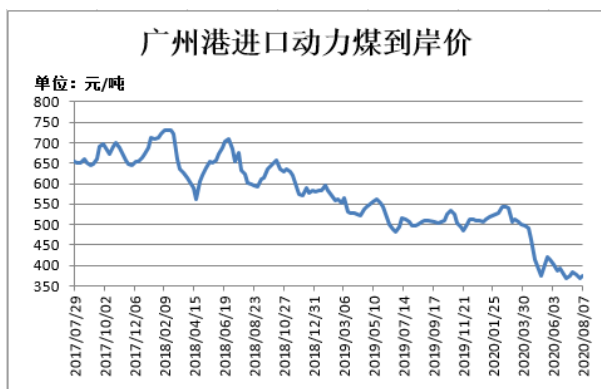
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 8 月 14 日，秦皇岛港锚地船舶数为 14 艘，较上一周增加 4 艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：广州港进口动力煤到岸价



截止 8 月 7 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 373 元/吨，较前一周涨 4 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。